

## 01 Wärmewende

### Eine Chance für Umwelt und Anleger

Es gibt gute Gründe, warum die Preise für Immobilien in den kommenden Jahren spürbar sinken werden. Daher könnte nun ein guter Zeitpunkt sein, um zu verkaufen.

von **Dr. Markus C. Zschaber**

## 02 Aktienboom

### Der Markt ist gespalten

Der steile Aufschwung der Aktienindizes wird nur von wenigen Aktien getragen. Hinter der Fassade des vermeintlich breiten Aktienaufschwungs zeichnen sich bedenkliche Risse ab.

von **Stephan Albrecht**

## 03 Immobilien

### Das Ende des Booms eröffnet Kaufchancen

Bei Immobilien scheint der Boom zu Ende zu sein. Die Preise fallen. Das eröffnet finanzstarken Immobilienkäufern wieder die Chance, eine Immobilie zu finden. Auf was Sie jetzt achten sollten.

von **Andreas Görler**

## 04 Anleihe-ETFs oder Tagesgeld

### Die beste Strategie für Zinsjäger

Es gibt wieder Zinsanlagen, die Renditen bei hoher Sicherheit abwerfen. Bei kurzen Laufzeiten erscheint das Chance-Risiko-Verhältnis besonders attraktiv. Doch auf was sollten Zinsjäger setzen?

von **Jörg Wenner**

## 05 Abschwung

### Das Rezessionsdepot

Die Rezession ist in Deutschland angekommen und sie könnte länger dauern, als derzeit vermutet wird. Anleger sollten ihr Aktiendepot darauf einstellen.

von **Heiko Löschen**

## 06 Offene Immobilienfonds

### Verluste sind absehbar

Die Immobilienpreise fallen. Irgendwann müssten auch die offenen Immobilienfonds abwerten. Wie die Börsenkurse schon jetzt zeugen, könnten die Kursverluste zwischen zehn und 20 Prozent liegen.

von **Michael Thaler**

## 07 Harry Markowitz

### So diversifizieren Sie richtig

Aktieninvestor, ETF-Anleger und Fondssparer, alle profitieren von der Arbeit des jüngst verstorbenen Ökonomen Harry Markowitz. Er legte den Grundstein für eine geschickte Diversifikation des Portfolios.

von **Kai Heinrich**

## 08 Tourismusaktien

### Eine Branche kämpft sich zurück

Keine Branche litt mehr unter der Coronapandemie als die Tourismusbranche. Entsprechend groß ist die Chance, dass sich die Branche wieder erholt.

von **Marc Gabriel**

## 09 Der Krypto-Euro

### Eine gute Idee nur ohne die Banken

Die Krypto-Idee der EZB könnte der Zentralbank noch mehr Macht verschaffen. Sinnvoll ist er aber nur, wenn die Banken außen vor bleiben.

von **Uwe Zimmer**

© V-Bank AG 2023

Im Themendienst der V-Bank finden Sie Kolumnen von unabhängigen Vermögensverwaltern. Die Beiträge geben die Meinungen der Autoren wieder. Die Verwendung der Texte für die redaktionelle Arbeit ist frei. Zitate aus den Beiträgen dürfen gerne verwendet werden.

 **Folgen Sie uns auf LinkedIn:** <http://www.linkedin.com/in/markus-kiefer>

 **YouTube:** <http://www.youtube.com/VBANKAG>

#### Ihre Ansprechpartner:

Markus Kiefer, Tel.: 089 740800-160 oder [markus.kiefer@v-bank.com](mailto:markus.kiefer@v-bank.com)

Kathrin Pfadt, Tel.: 089 740800-161 oder [kathrin.pfadt@v-bank.com](mailto:kathrin.pfadt@v-bank.com)

## ! V-CHECK Podcast

### Vermögensverwalter zum Anhören

Die Meinung der Themendienst-Vermögensverwalter gibt es jetzt auch als Podcast: Der V-CHECK Podcast ist der unabhängige Ratgeber rund ums Geld zum Reinhören.

Die Folgen finden Sie unter:

[www.v-check.de/content/podcast](http://www.v-check.de/content/podcast)

## 07 Harry Markowitz

# So diversifizieren Sie richtig

Mitte Juni starb der Vater der modernen Portfoliotheorie und Wirtschaftsnobelpreisträger Harry Markowitz. Er wies erstmals nach, dass eine Diversifikation positive Auswirkung auf das Risiko und die Rendite eines Portfolios hat. Nicht ohne Grund bezeichnete Markowitz die Diversifikation als „the only free lunch“. Das Einzige, was es an der Börse umsonst gibt. Wer ein paar wenige Tipps beachtet, kann erfolgreich diversifizieren.

Vorweg möchte ich betonen, dass Sie trotz perfekter Diversifikation nicht risikolos anlegen können. Zumindest dann nicht, wenn Sie eine Rendite erwarten, die über dem risikolosen Marktzins liegt. Wer ein paar Regeln beachtet, kann dennoch geschickt diversifizieren:

- **Diversifikation über verschiedene Anlageklassen:** Anlageklassen reagieren unterschiedlich auf Marktbedingungen. Ein diversifiziertes Portfolio sollte daher verschiedene Anlageklassen umfassen. Hierzu gehören Aktien, Anleihen, Rohstoffe, Immobilien sowie alternative Anlagen.

- **Diversifikation über Regionen:** Investieren Sie in verschiedene geografische Regionen, um das Risiko zu verteilen. Wenn ein Markt in einer bestimmten Region nicht gut läuft, kann es sein, dass andere Märkte in anderen Regionen besser abschneiden.

Grundsätzlich können Sie nach Ländern, Industrie- und Schwellenregionen sowie nach Währungsräumen aufteilen.

- **Diversifikation über Branchen und Sektoren hinweg:** Verschiedene Branchen können unterschiedlich auf bestimmte wirtschaftliche Bedingungen reagieren. Ein diversifiziertes Portfolio sollte daher verschiedene Branchen und Sektoren umfassen.

Während der Corona-Pandemie brach etwa der Gesamtmarkt um mehr als 30 Prozent ein. Dafür generierten viele Pharmaunternehmen Rekordgewinne. Chancen gibt es also immer und es ist empfehlenswert, dass Sie unvoreingenommen bleiben und diese Chancen im Depot halten.

- Wer in **Immobilien** investieren möchte, ohne ein Klumpenrisiko einzugehen, kann dies beispielsweise über börsennotierte Immobilienfirmen und Fonds (REITs) tun.

- Bei **Anleihen** sollten Sie sich nicht nur auf Staatsanleihen beschränken, sondern ebenfalls Unternehmensanleihen in Betracht ziehen.

- **Rohstoffe** wie Gold und Silber gelten als stabile Anker, sind aber keine produktiven Assets. Sie könnten sich alternativ an Goldminen beteiligen.

- Fallen Sie nicht dem „**Home Bias**“ zum Opfer und streuen Sie Ihre Anlage gleichermaßen außerhalb Deutschlands.

- Achten Sie darauf, dass die **Fonds**, die Sie halten, nicht aus wenigen Aktien bestehen, die übermäßig gewichtet sind.

- Halten Sie nicht mehrere **Fonds**, die im Grunde fast die gleichen Titel halten.



Kai Heinrich  
ist Vorstand der Plutos Vermögensverwaltung AG  
in Frankfurt am Main.

#### Kontakt

Tel.: 069 66055910

E-Mail: kai.heinrich@plutos.de